



Załącznik nr 1 do uchwały Zarządu CVI Dom Maklerski sp. z o.o. nr 9/2021 z dnia 9 marca 2021 r.

POLITYKA ODPOWIEDZIALNEGO INWESTOWANIA W CVI DOM MAKLEKSKI SP. Z O.O.

Historia dokumentu

Numer Uchwały	Data Uchwały	Data wejścia w życie dokumentu	Przedmiot Uchwały	Opis zmian
9/2021	9.03.2021	9.03.2021	Przyjęcie polityki	

I. Nasza misja, cele i wartości

1. Misją CVI Dom Maklerski sp. z o.o. (dalej „CVI”) jest zapewnienie małym i średnim spółkom z regionu CEE kompleksowej oferty elastycznego finansowania oferując jednocześnie inwestorom ponadprzeciętne stopy zwrotu z inwestycji wyselekcjonowanych pod kątem kryteriów doboru do portfela danego inwestora m.in. ze względu na akceptowalny poziom ryzyka, a także zgodność z zasadami ESG (tzw. czynniki environmental, social and governance, dalej „ESG”).
2. Celem CVI jest zapewnienie rozwoju rynku dłużnych transakcji prywatnych (private debt) w regionie CEE oraz upowszechnienie tej kasy aktywów zarówno wśród podmiotów poszukujących źródeł finansowania, jak również wśród inwestorów.
3. Dbamy o nasze wartości, którymi są:
 - Elastyczność: do każdego projektu podchodzimy indywidualnie, na podstawie fundamentalnej analizy każdego przypadku;
 - Współpraca: jesteśmy partnerami dla kontrahentów na podstawie naszej wiedzy o branżach i krajach, a także umiejętności oceny ryzyka danego projektu,
 - Odpowiedzialność: inwestujemy zgodnie z najwyższymi standardami etyki zawodowej, z uwzględnieniem czynników ESG.
4. Uważamy, że istnieje silna korelacja między spółkami o wysokiej jakości jak i długoterminowym budowaniem wartości dla interesariuszy.



II. ESG (Environmental, Social and Governance) w CVI

2.1 Dlaczego jest to dla nas ważne

1. Odpowiedzialne inwestowanie oznacza uwzględnienie czynników zrównoważonego rozwoju tj. zasad społecznych, czynników środowiskowych, pracowniczych, kwestii poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych.
2. W CVI uważamy, że czynniki zrównoważonego rozwoju zasługują na uwzględnienie w procesie inwestycyjnym obok wskaźników finansowych, ponieważ ich implementacja pozwala uzyskać bardziej kompleksowy obraz wartości inwestycji, potencjalnego kosztu ryzyka i oczekiwanego zwrotu z inwestycji.
3. W ocenie CVI podmioty, które wdrażają w swojej działalności operacyjnej oraz korporacyjnej czynniki zrównoważonego rozwoju oferują w długim terminie lepsze stopy zwrotu oraz stanowią bardziej atrakcyjne cele inwestycyjne.
4. Z tej przyczyny, dążymy do włączenia do procesu inwestycyjnego i naszej działalności czynników zrównoważonego rozwoju. Zasady oraz warunki podejmowania decyzji inwestycyjnych są określone szczegółowo w wewnętrznych regulacjach CVI.

2.2 Ogólne wytyczne

1. CVI uwzględnia kwestie ESG na wszystkich głównych etapach procesu inwestycyjnego, od due diligence potencjalnej inwestycji, poprzez monitoring w czasie trwania inwestycji, na analizie po jej wygaśnięciu/zapadalności kończąc, jeśli włączenie czynników zrównoważonego rozwoju do procesu podejmowania decyzji inwestycyjnych nie jest sprzeczne z ustaleniami z dotychczasowymi klientami i nie narusza zobowiązań, które CVI ma wobec dotychczasowych klientów.
2. Powyższe działania mają na celu promowanie ESG wśród naszych partnerów biznesowych, a także pomoc małym i średnim firmom z regionu CEE we wdrażaniu i stosowaniu zasad ESG.
3. W ocenie CVI właściwa ocena i zrozumienie zakresu ryzyk ESG (sytuacji lub warunków środowiskowych, które w przypadku wystąpienia mogłyby mieć rzeczywisty lub potencjalny istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji dokonywanych przez CVI) wraz z wieloma innymi kryteriami inwestycyjnymi, pozwoli wspomóc dążenie do osiągnięcia możliwie najwyższych długoterminowych zwrotów z inwestycji dla naszych klientów.

2.3 ESG w procesie inwestycyjnym

Nasze podejście do ESG przedstawia się następująco:

- a) Krok 1 – eliminacja projektów, które nie spełniają ogólnych kryteriów określonych w procedurach inwestycyjnych w zakresie kwestii środowiskowych, społecznych i ładu korporacyjnego oraz projektów, które nie spełniają wymogów sektorowych (np. produkcja broni, produkcja wysokoprocentowego alkoholu, hazard);
- b) Krok 2: badanie due-diligence projektowanej inwestycji uwzględniające czynniki środowiskowe, społeczne oraz ładu korporacyjnego na bazie dedykowanego kwestionariusza oraz wewnętrznego narzędzia oceny istotności ryzyk ESG w zależności od danego sektora, którego dotyczy inwestycja. Nie wykluczamy potencjalnej inwestycji z procesu wyłącznie w oparciu o oceny poniżej średniej ESG.



- c) Krok 3: uwzględnienie wyniku badania due-diligence w materiałach wewnętrznych związanych z procesem inwestycyjnym oraz rekomendacja dotycząca wprowadzenia odpowiednich warunków dla transakcji w celu poprawy punktacji uzyskanej w ramach narzędzia oceny istotności ryzyk ESG dla danej inwestycji.
- d) Krok 4: monitorowanie projektu po wykonaniu transakcji/inwestycji oraz regularne aktualizacje oceny ryzyk ESG danego projektu/inwestycji do momentu zakończenia inwestycji.

2.4 Wewnętrzne inicjatywy ESG

1. Wierzymy, że sukces CVI zależy przede wszystkim od naszych pracowników. Dlatego podejmujemy wszelkie starania, aby pozyskać, zatrzymać w organizacji i rozwijać talenty swoich najlepszych profesjonalistów, zapewniając świadczenie przez nich usług najwyższej jakości.
2. W odniesieniu do naszych pracowników stosujemy następujące zasady:
 - a) zakaz dyskryminacji z powodu płci, rasy lub pochodzenia, wieku lub jakichkolwiek innych uwarunkowań;
 - b) promujemy stabilność zatrudnienia, oferujemy elastyczność metod świadczenia pracy i równowagi między pracą a życiem prywatnym, a także zapewnienie bezpieczeństwa i higieny w pracy;
 - c) wspieramy dążenie do osiągnięcia zrównoważonej reprezentacji kobiet i mężczyzn w przypadku wszystkich funkcji i zakresów obowiązków;
 - d) zapewniamy zaangażowanie w odpowiednie zarządzanie wewnętrzne i przestrzeganie wymogów regulacyjnych.

III. Nadzór i raportowanie

1. CVI posiada procedury w celu zapewnienia monitorowania i sprawozdawczości w odniesieniu do wszystkich stron zaangażowanych w proces ESG.
2. Komitet inwestycyjny CVI dokonuje oceny procesu integracji ESG, oceny spółek pod kątem spełnienia kryteriów ESG. Wewnętrzne oceny ESG są monitorowane w celu zapewnienia uwzględnienia wszystkich najnowszych informacji.
3. Wyciąg z niniejszej Polityki udostępniany jest na stronach internetowych CVI zgodnie z art. 3 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/288 z dnia 27 listopada 2019r. w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych.
4. CVI jest sygnatariuszem i stosuje Zasady odpowiedzialnego inwestowania ONZ (UNPRI).

IV. Przegląd przyjęcie polityki

1. Niniejsza Polityka podlega przeglądowi raz do roku.
2. Przegląd dokonywany jest przez Zarząd CVI.
3. Polityka przyjmowana jest przez Zarząd CVI.